

**BLAGO D.O.O. SARAJEVO
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
|
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2011.**

**BLAGO D.O.O. SARAJEVO
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2011.**

S A D R Ž A J

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Nezavisno revizorsko mišljenje	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izvještaj o finansijskom položaju	4
Izvještaj o novčanim tokovima	5
Izvještaj o promjenama na kapitalu	6
Napomene uz finansijske izvještaje	7 - 19

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava Društva je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u DUF Blago d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu "Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju finansijski položaj Društva. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprečavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave

Alma Kadrić, direktor
„BLAGO“ d.o.o. Društvo za upravljanje fondovima

Bulevar Meše Selimovića broj 16
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

3. februar 2012. godine

Izveštaj nezavisnog revizora

Vlasnicima BLAGO D.O.O., Društvo za upravljanje fondovima, Sarajevo

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Blago d.o.o. Društvo za upravljanje fondovima Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") prikazanih na stranicama od 3. do 19., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2011. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na vlasničkom kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornosti Uprave obuhvataju slijedeće: dizajniranje, uspostavljanje i održavanje sistema internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje razboritih računovodstvenih procjena u datim uvjetima.

Odgovornost Revizora

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje provjeru dokaza pomoću testiranja, koji potkrepljuju iznose i druge informacije objavljene u finansijskim izvještajima. Odabir procedura zavisi od prosudbi Revizora, uključujući ocjenu rizika da finansijski izvještaji sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka. Za potrebe ocjene rizika, Revizor vrši procjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja, u svrhu određivanja revizorskih procedura u datim uvjetima, ali ne u svrhu davanja mišljenja u pogledu funkcionisanja internih kontrola Društva. Revizija također uključuje i procjenu primijenjenih računovodstvenih politika te ocjenu značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno u svim materijalno značajnim stavkama finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2011. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila, u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

PKF RE OPINION d.o.o.



Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor



Miroslav Branković, ovlašteni revizor

Sarajevo, 3. februar 2012. godine

Tel 387 33 552 150, 552 153, 218 829 | Fax 387 33 552 152

E-mail info@pkf-re-opinion.ba | www.pkf-re-opinion.ba

PKF Re Opinion d.o.o. Sarajevo | Grbavička 4 | 71000 Sarajevo | Bosna i Hercegovina (BiH)

JIB 4200960550009 | PDV 200960550009 | Raiffeisen Bank d.d. BiH 1610000045270008

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

	Napomene	2011. KM 000	2010. KM 000
Prihodi od upravljačke provizije		807	829
Troškovi administracije	5	(541)	(572)
DOBIT/ IZ REDOVNOG POSLOVANJA		266	257
Finansijski prihodi	6	65	24
Finansijski rashodi		(1)	(3)
DOBIT IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		64	21
Ostali prihodi	7	44	3
Ostali rashodi	8	(43)	(1)
DOBIT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI		1	2
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		331	280
Porez na dobit	9	(5)	-
DOBIT NAKON POREZA		326	280

Ostala sveobuhvatna dobit

	2011. KM 000	2010. KM 000
Promjene fer vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju, neto	(1)	(42)
NETO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK	(1)	(42)
UKUPNO SVEOBUH VATNA DOBIT ZA GODINU	325	238

Napomene na stranicama od 7 do 19 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2011. GODINE

		31.12.2011.	31.12.2010.
	Napomena	KM 000	KM 000
<i>Dugoročna imovina</i>			
Materijalna i nematerijalna imovina	10	307	472
Ulaganja raspoloživa za prodaju	11	250	148
Vrijednosni papiri držani do dospjeća	12	784	400
<i>Ukupno dugoročna imovina</i>		1.341	1.020
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Zalihe auto guma	-	-	1
Potraživanja od kupaca	13	464	595
Ostala potraživanja	14	72	73
Novčana sredstva	15	698	569
<i>Ukupno kratkoročna imovina</i>		1.234	1.238
UKUPNA AKTIVA		2.575	2.258
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Vlasnički kapital	16	1.250	1.250
Rezerve po osnovu svodjenja ulaganja na fer vrijednost		(432)	(431)
Rezerve		312	312
Akumulirana dobit		1.371	1.045
<i>Ukupno kapital</i>		2.501	2.176
<i>Dugoročne obaveze</i>			
Obaveze po dugoročnom finansijskom najmu	17	-	4
<i>Ukupno dugoročne obaveze</i>		-	4
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema dobavljačima	18	31	22
Ostale obaveze	19	43	56
<i>Ukupno kratkoročne obaveze</i>		74	78
UKUPNA PASIVA		2.575	2.258

Napomene na stranicama od 7 do 19 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 3. februara 2012. godine:

Alma Kadrić

Direktor

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

	Napomena	2011. KM 000	2010. KM 000
POSLOVNE AKTIVNOSTI			
Dobit		326	280
<i>Usklađenje za:</i>			
Amortizacija	5, 10	56	59
Neotpisana vrijednost rashodovanih stalnih sredstava	10	228	34
<i>Usklađenje za promjene u kratkoročnoj imovini i obavezama:</i>			
Povećanje zaliha	-	-	(1)
Smanjenje potraživanja od kupaca	13	131	171
Smanjenje/(povećanje) ostalih potraživanja	14	1	(34)
Povećanje obaveza prema dobavljačima	18	9	5
(Smanjenje)/povećanje ostalih obaveza	19	(13)	4
Neto novčani tok iz redovnih aktivnosti		738	518
NOVČANI TOK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI			
Smanjenje obaveza po osnovu dugoročnog finansijskog najma	17	(4)	(14)
Novčani tokovi iz finansijskih aktivnosti		(4)	(14)
NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI			
Povećanje ulaganja	11,12	(486)	(25)
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	10	(119)	(129)
Novčani tokovi iz investicionih aktivnosti		(605)	(154)
NETO POVEĆANJE NOVCA		129	350
Novčana sredstva na dan 1. januara		569	219
Novčana sredstva na dan 31. decembra		698	569

Napomene na stranicama od 7 do 19 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

	Vlasnički kapital KM 000	Rezerve po osnovu svodjenja ulaganja na fer vrijednost KM 000	Rezerve KM 000	Akumulirana dobit KM 000	Ukupno KM 000
Stanje 31. decembra 2009.	1.250	(389)	312	765	1.938
Svođenje ulaganja na fer vrijednost (Napomena 11)	-	(42)	-	-	(42)
Dobit za 2010. godinu	-	-	-	280	280
Stanje 31. decembra 2010.	1.250	(431)	312	1.045	2.176
Svođenje ulaganja na fer vrijednost (Napomena 11)	-	(1)	-	-	(1)
Dobit za 2011. godinu	-	-	-	326	326
Stanje 31. decembra 2011.	1.250	(432)	312	1.371	2.501

Napomene na stranicama od 7 do 19 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

„Blago“ d.o.o. Društvo za upravljanje fondovima, Sarajevo, („Društvo“) je osnovano 2000. godine u Federaciji Bosne i Hercegovine, sa adresom Bulevar Meše Selimovića broj 16, 71 000 Sarajevo. Društvo upravlja Zatvorenim investicionim fondom „Prevent Invest“ d.d. Sarajevo („Fond“).

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilnoj marci (KM), koja je fiksno vezana za Euro (EUR 1 = 1,95583 KM).

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima.

Na dan 31. Decembra 2011. godine Društvo je zapošljavalo 7 uposlenika (2010., 7).

Tijela Društva

Nadzorni odbor	
Damir Ferović	Predsjednik
Samir Redžepović	Član
Abaza Dženamir	Član
Uprava	
Alma Kadrić	Direktor
Azra Osmanbegović	Izvršni direktor

2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH RAČUNOVODSTVENIH STANDARDARDA

2.1 Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja sljedeći Standardi i Tumačenja su efektivni za tekući period (na snazi za periode koji počinju 1. januara 2011. godine ili nakon toga):

MSFI 1	Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (izmjene i dopune standarda kao rezultat godišnjih poboljšanja MSFI)
MSFI 7	Finansijski instrumenti: objavljivanje (izmjene i dopune standarda kao rezultat godišnjih poboljšanja MSFI na snazi od 1. januara i 1. jula 2011.)
MRS 1	Prezentacija finansijskih izvještaja (izmjene i dopune standarda kao rezultat godišnjih poboljšanja MSFI)
MRS 24	Objavljivanje povezanih strana (pojednostavljivanje zahtijeva za objavljivanje za subjekte kojima je Vlada povezana strana i objašnjavanje definicije povezane strane)
MRS 34	Finansijsko izvještavanje za periode tokom godine (izmjene i dopune standarda kao rezultat godišnjih poboljšanja MSFI)
IFRIC 14	Avansna uplata minimalnih potrebnih sredstava za finansiranje

2.2 Standardi i tumačenja koji su objavljeni i nisu još u upotrebi

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći standardi i tumačenja standarda su objavljeni i nisu još u upotrebi:

MSFI 9	Finansijski instrumenti: Klasifikacija i mjerenje (na snazi od 1. januara 2013. godine)
MSFI 10	Konsolidirani finansijski izvještaji (na snazi od 1. januara 2013. godine)
MSFI 11	Zajednički poduhvati (na snazi od 1. januara 2013. godine)
MSFI 12	Prezentacija učešća u drugim subjektima (na snazi od 1. januara 2013. godine)

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH RAČUNOVODSTVENIH STANDARDA

2.2 Standardi i tumačenja koji su objavljeni i nisu još u upotrebi (nastavak)

MSFI 13	Mjerenje fer vrijednosti (na snazi od 1. januara 2013. godine)
MRS 1	Prezentacija finansijskih izvještaja (prezentiranje sveobuhvatne dobiti na snazi od 1. jula 2012. godine)
MRS 12	Porezi na dobit (dopune vezane za priznavanje derivata - na snazi od 1. januara 2012. godine)
MRS 19	Primanja zaposlenih (primanja nakon zaposlenja i primanja kod prekida zaposlenja – na snazi od 1. januara 2013. godine)
MRS 27	Odvojeni finansijski izvještaji (na snazi od 1. januara 2013. godine)
MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (na snazi od 1. januara 2013. godine)

Društvo je izabralo da ne usvoji ove standarde, amandmane standardima i tumačenja unaprijed, prije njihovog datuma stupanja na snagu. Uprava Društva predviđa da usvajanje ovih standarda i tumačenja u budućim periodima neće značajno uticati na finansijske izvještaje Društva.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i važećim zakonskim propisima, odnosno propisa usvojenih od strane Komisije za vrijednosne papire FBiH. Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika.

3.1 Prihodi

Prihodi se priznaju prilikom isporuke usluge ili prenosa vlasništva. Prihodi od kamata priznaju se po načelu obračunanih kamata na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

Društvo ostvaruje prihode od provizije za upravljanje fondom, koja je regulisana Zakonom o društvima za upravljanje fondovima i o investicionim fondovima (koji je u januaru 2009. godine zamjenjen novim Zakonom o investicijskim fondovima) i Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicionih fondova (Službene novine Federacije BiH broj 42/09). Neto vrijednost Fonda utvrđuje Društvo a obračun vrijednosti kontrolira i potvrđuje banka Depozitar. Od 9. decembra 2009. godine godišnja provizija za upravljanje zatvorenim investicijskim fondom iznosi 2,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda u skladu sa Ugovorom o upravljanju, prospektom fonda te statutom Društva.

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08, čl 64-66, koji je stupio na snagu 2. januara 2009. godine) upravljačka provizija se obračunava i isplaćuje u novcu, a zajedno sa svim drugim troškovima predviđenim prospektom i statutom može iznositi najviše do 3,5% prosječne neto godišnje vrijednosti imovine fonda.

3.2 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

Uplate doprinosa za penziono i zdravstveno osiguranje knjiže se kao trošak perioda. Društvo, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svog zaposlenog penziono i zdravstveno osiguranje, te poreze na plate, koji se obračunavaju na bruto platu.

Društvo nema druge obaveze vezane za isplate penzija ili drugih beneficija, kako bivšim zaposlenim tako i aktivnom zaposlenom.

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.3 Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obaveze i odgođenih poreza. Tekuća porezna obaveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u bilansu uspjeha jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obaveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilansa stanja.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilansne obaveze. Odgođene porezne obaveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilansa stanja i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dovoljan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obaveze ili realizacije sredstva. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist bilansa uspjeha, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret kapitala, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala. Odgođena porezna imovina i obaveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Društvo namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obaveze na neto osnovi.

3.4 Materijalna i nematerijalna imovina

Zgrade, inventar i oprema iskazuju se po trošku umanjenom za ispravku vrijednosti i eventualno priznate gubitke uslijed umanjenja vrijednosti. Trošak uključuje naknade za profesionalne usluge i, za kvalificiranu imovinu, troškove finansiranja kapitalizirane u skladu s primjenjivom računovodstvenom politikom Društva.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, osim zemljišta i nekretnina, postrojenje i opreme u izgradnji, otpisuje tokom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom linearne metode po sljedećim stopama:

Oprema	10% - 33,33%
Nematerijalna imovina	20%

Dobici ili gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa toga sredstva i priznaju u korist, odnosno na teret prihoda.

3.5 Finansijska imovina

Sva finansijska imovina se priznaje odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definisana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenima prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, uključujući transakcijskih troškova, osim finansijske imovine klasifikovane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, koja je inicijalno iskazana po fer vrijednosti.

Finansijska imovina je klasifikovana u sljedeće kategorije: finansijska imovina "po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha", finansijska imovina "raspoloživa za prodaju", "u posjedu do dospelja" te "dati krediti i potraživanja". Klasifikacija zavisi o prirodi i svrsi finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja.

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.5 Finansijska imovina (nastavak)

Metoda efektivne kamatne stope

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortizovanog troška finansijske imovine i raspoređivanja prihoda od kamata tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontuje buduća novčana primanja kroz očekivani vijek trajanja finansijske imovine, ili gdje je to moguće, kraćeg perioda. Prihodi se priznaju na bazi efektivne kamate stope za dužničke instrumente, izuzev za one koji su iskazani po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Dati krediti i potraživanja

Potraživanja od kupaca, krediti i ostala potraživanja sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu klasifikuju se kao krediti i potraživanja. Krediti i potraživanja mjere se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za procijenjeno umanjeње vrijednosti. Prihod od kamate se priznaje primjenom efektivne kamatne stope, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gdje bi priznavanje prihoda bilo nematerijalno.

Umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina, osim imovine iskazane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum bilansa stanja. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni buduću novčani tokovi investicije su izmijenjeni.

Za dionice koje ne kotiraju na berzi a klasifikovane su kao raspoložive za prodaju, značajan ili produžen pad u fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod njegovog troška smatra se objektivnim dokazom umanjenja.

Za svu ostalu finansijsku imovinu, uključujući otkupive vrijednosne papire klasifikovane kao raspoložive za prodaju i potraživanja po finansijskom najmu, objektivni dokaz umanjenja može uključiti:

- značajne finansijske teškoće izdavaoca ili korisnika; ili
- propust ili delikvencija u otplati kamate ili glavnice; ili
- mogućnost da će dužnik pasti pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju.

Za određene kategorije finansijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, sredstva za koja je procijenjeno da nisu umanjena pojedinačno se naknadno procjenjuju za umanjeње na kolektivnoj osnovi.

Objektivni dokaz umanjenja portfolija potraživanja mogao bi uključiti prethodno iskustvo Društva u naplati, kašnjenje u naplati nakon perioda dospelja, kao i promjene u nacionalnim ili lokalnim ekonomskim uslovima koji stoje u uzajamnoj vezi sa neizvršenjem potraživanja. Za finansijsku imovinu iskazanu po amortizovanom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontovanih koristeći originalnu efektivnu kamatnu stopu finansijskog sredstva. Knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine je umanjena za gubitke umanjenja direktno za svu finansijsku imovinu osim za potraživanja gdje je knjigovodstvena vrijednost umanjena kroz upotrebu rezervacija za umanjeње vrijednosti. Kada nije moguće naplatiti potraživanja od kupaca, onda su ista otpisana na teret rezervacije za umanjeње vrijednosti. Naknadni povrat iznosa koji su prethodno otpisani se oprihoduje u korist rezervacije za umanjeње vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti rezervacije za umanjeње vrijednosti evidentiraju se u bilansu uspjeha.

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Društvo će prestati priznavati finansijsku imovinu samo kada ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu; ili ako prenese finansijsku imovinu, pa samim tim i sve rizike i nagrade od vlasništva sredstva na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenese i zadrži suštinski sve rizike i povrate od vlasništva i zadrži kontrolu nad finansijskom imovinom, Društvo nastavlja da priznaje finansijsku imovinu.

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.6 Finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze, uključujući i obaveze po kreditima, se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za transakcijske troškove. Ostale finansijske obaveze su naknadno mjerene po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Metoda efektivne kamate je metoda izračunavanja troškova amortizacije finansijske obaveze i određivanja troška kamate za relevantni period. Efektivna kamatna stopa je stopa koja tačno diskontuje procijenjena buduća plaćanja u gotovini kroz očekivano trajanje finansijske obaveze, ili, gdje je to moguće, u kraćem periodu.

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

Društvo prestaje priznavati finansijsku obavezu kada, i samo kada, su obaveze Društva prestale, otkazane ili ističu.

Ukoliko ne postoji aktivno tržište za instrument kapitala, a raspon razumnih fer vrijednosti je značajan i ne postoji mogućnost da se naprave razumne procjene, instrument se vrednuje po trošku nabave, umanjenom za trajno smanjenje vrijednosti, ako je potrebno.

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

Kod primjene računovodstvenih politika, opisanih u Napomeni 3, Uprava Društva donosi odluke, te daje procjene i pretpostavke koje utiču na iznose imovine i obaveza, koji se ne mogu izvesti iz ostalih izvora. Procjene i pretpostavke zasnivaju se na prijašnjem i ostalim relevantnim faktorima. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od procijenjenih. Procjene i pretpostavke se stalno preispituju. Izmjene knjigovodstvenih procjena priznaju se u periodu izmjene ukoliko se odnose samo na taj period, ili u periodu izmjene i budućim periodima ukoliko izmjena utiče na tekući i buduće periode.

4.1 Ključni izvori procjene neizvjesnosti

Slijedeće su ključne pretpostavke koje se odnose na budućnost i ostali ključni izvori procjene neizvjesnosti na datum bilansa stanja, koji imaju značajan rizik uzrokovanja materijalnog usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini.

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Kao što je opisano u Napomeni 3, Društvo pregleda procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

5. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE

	2011. KM 000	2010. KM 000
Bruto plate zaposlenih	280	257
Amortizacija	56	59
Usluge održavanja	41	49
Ostali troškovi zaposlenih	31	33
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	20	60
Zakupnine	17	23
Usluge za pravne poslove i kontroling	17	22
Osiguranje imovine i lica	11	12
PTT troškovi	8	10
Usluge KVP	8	1
Troškovi kancelarijskog, ostalog materijala i energije	8	10
Takse	5	2
Putni troškovi	2	1
Bankarske usluge	1	2
Troškovi reklame, propaganda i reprezentacije	-	5
Ostali troškovi poslovanja	36	26
Ukupno:	541	572

6. FINANSIJSKI PRIHODI

	2011. KM 000	2010. KM 000
Prihodi od kamata na obveznice	54	23
Prihodi po osnovu prodaje obveznica	9	-
Ostali prihodi od kamata	2	1
Ukupno:	65	24

7. OSTALI PRIHODI

	2011. KM 000	2010. KM 000
Prihodi od prefakturisanih troškova Fondu	38	-
Ostali prihodi	6	3
Ukupno:	44	3

8. OSTALI RASHODI

	2011. KM 000	2010. KM 000
Gubici po osnovu rashodovanja stalnih sredstava, neto	34	-
Rashodi po osnovu donacija	7	-
Ostali rashodi	2	1
Ukupno:	43	1

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

9. POREZ NA DOBIT

Usklađenje poreza na dobit za godinu s rezultatom iskazanom u bilansu uspjeha je kako slijedi:

	2011. KM 000	2010. KM 000
Dobit prije oporezivanja	331	280
Porezni učinak nepriznatih rashoda	5	2
Ukupno oporeziva dobit	336	282
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	34	28
Oslobađanje po osnovu prenesenih gubitaka	(29)	(28)
Trošak poreza na dobit	5	-

10. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

	Zgrade KM 000	Oprema KM 000	Nematerijalna imovina KM 000	Investicije u toku KM 000	Ukupno KM 000
<u>Nabavna vrijednost</u>					
Stanje 1. januara 2011.	284	171	100	28	583
- direktna povećanja	-	-	-	119	119
- prenos sa/na	-	147	-	(147)	-
- otuđivanje i rashodovanje	(134)	(147)	(3)	-	(284)
Stanje 31. decembra 2011.	150	171	97	-	418
<u>Akumulirana amortizacija</u>					
Stanje 1. januara 2011.	7	80	24	-	111
- amortizacija za godinu	7	31	18	-	56
- otuđivanje i rashodovanje	(6)	(47)	(3)	-	(56)
Stanje 31. decembra 2011.	8	64	39	-	111
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>					
31. decembra 2011.	142	107	58	-	307
1. januara 2011.	277	91	76	28	472

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

11. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Ulaganja u fond "Prevent Invest" d.d. Sarajevo	803	803
Ulaganja u Registar vrijednosnih papira d.d. Sarajevo	18	18
Obveznice FBiH – stara devizna štednja, serija E i F dospijeće 30. septembar 2013. i 30. septembar 2014. godine, uz fiksnu kamatnu stopu od 2,5%	127	-
Obveznice FBiH – stara devizna štednja, serija C i H dospijeće 30. septembar 2011. godine, uz fiksnu kamatnu stopu od 2,5%	-	24
Ispravka vrijednosti ulaganja	(698)	(697)
Ukupno:	250	148

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	2011. KM 000	2010. KM 000
Stanje na dan 1. januara	697	655
Svođenje ulaganja na fer vrijednost (Izveštaj o promjenama na kapitalu)	1	42
Stanje na dan 31. decembra	698	697

12. VRIJEDNOSNI PAPIRI DRŽANI DO DOSPIJEĆA

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Obveznice ASA Finance d.d. Sarajevo, period dospijeća je 3 godine uz kamatnu stopu od 6%	784	400
Ukupno	784	400

13. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Upravljačka provizija u novcu	460	535
Prefakturisani troškovi Fondu	4	55
Potraživanja od kupaca - ostala povezana pravna lica	-	5
Ukupno:	464	595

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

14. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Obračunati, a nefakturisani prihodi po osnovu provizije	59	62
Potraživanja za refundacije bolovanja	5	-
Razgraničeni troškovi osiguranja	4	4
Dati avansi	-	3
Ostala potraživanja	4	4
Ukupno:	72	73

15. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Transakcijski račun u banci	697	568
Blagajna	1	1
Ukupno:	698	569

16. VLASNIČKI KAPITAL

Kapital Društva je registrovan rješenjem Općinskog suda Sarajevo br. 065-0-Reg-09-002568 od 16. decembra 2009. godine.

Struktura vlasničkog kapitala na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2011. KM 000	(%) učešća	31.12.2010. KM 000
Prevent Sarajevo d.o.o. Visoko	51,10	639	51,10	639
Prevent Global d.d. Slovenj Gradec	20,45	256	20,45	256
Establish d.o.o. Sarajevo	20,45	255	20,45	255
Arclif d.o.o. Ljubljana	8,00	100	8,00	100
Ukupno:	100	1.250	100	1.250

17. OBAVEZE PO DUGOROČNOM FINANSIJSKOM NAJMU

	Kamatna stopa u %	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
ASA A Leasing d.o.o. Sarajevo	7,99	-	18
<i>Podzbir</i>		-	18
Obaveze po osnovu finansijskog najma dospijevaju na naplatu kako slijedi:			
U roku od jedne godine		-	14
U drugoj godini		-	4
Od treće do uključivo petu godinu		-	-
Tekuće dospijeće dugoročnog finansijskog najma (Napomena 19)		-	(14)
UKUPNO		-	4

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

17. OBAVEZE PO DUGOROČNOM FINANSIJSKOM NAJMU (NASTAVAK)

Leasing ugovor potpisan sa ASA A Leasing d.o.o. Sarajevo dana 1. aprila 2009. godine u svrhu nabavke putničkog vozila. Ugovor o leasingu potpisan je na period od 36 mjeseci, a instrument obezbjeđenja predstavlja predmet leasinga.

18. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Dobavljači grupa	27	18
Dobavljači u zemlji	4	4
Ukupno:	31	22

19. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Obaveze prema zaposlenima	15	14
Obaveze prema državi za poreze i doprinose	12	15
Obaveze prema članovima Nadzornog odbora	11	12
Obaveze za porez na dobit	5	-
Tekuće dospijeće dugoročnih finansijskih najmov (Napomena 16)	-	14
Ostale obaveze	-	1
Ukupno:	43	56

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Društva prema povezanim stranama na dan 31.decembra 2011. i 2010. godine:

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
IMOVINA		
ASA PVA d.o.o. – potraživanja od kupaca	-	5
OBAVEZE		
ASA PVA d.o.o. Sarajevo - dobavljači	19	3
ASA Holding d.o.o. Sarajevo - dobavljači	5	8
Establish d.o.o. Sarajevo – dobavljači	1	2
ASA Osiguranje - dobavljači	1	1
ASA Auto d.o.o. Sarajevo - dobavljači	1	4
ASA A Leasing d.o.o. Sarajevo – obaveza za finansijski leasing	-	18
UKUPNO	27	36

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

U nastavku je dat pregled rashoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2011 i 2010 godine.

	2011. KM 000	2010. KM 000
RASHODI		
ASA Holding d.o.o. – pravne i usluge kontrolinga	24	22
Establish d.o.o. – troškovi održavanja	20	16
ASA Auto d.o.o. – troškovi zakupa i materijala	15	10
ASA Osiguranje d.d. Sarajevo – troškovi osiguranja	7	6
ASA PVA d.o.o. – usluge parkinga	5	-
ASA Finance d.d.- troškovi održavanja softvera	-	12
ASA Holding d.o.o.o – troškovi zakupa	-	11
Ukupno rashodi	71	77

21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Do datuma naše revizije, po izjavi Uprave, nisu postojali događaji niti transakcije koji bi u značajnoj mjeri uticali na finansijske izvještaje Društva na dan 31. decembra 2011. godine.

22. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo nije imalo nikakvih sporova niti potencijalnih obaveza.

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje kapitalom

Društvo upravlja kapitalom na način da omogući nastavak poslovanja i maksimizira povrat vlasnicima nalazeći optimalni odnos duga i kapitala. Opšta strategija Društva nije promijenjena u odnosu na 2010. godinu. Finansijska struktura Društva uključuje primljene kredite, novac i novčane ekvivalente te ukupni kapital Društva.

Koeficijent zaduženosti

Uprava prati strukturu izvora finansiranja na mjesečnoj osnovi. Kao dio ovog praćenja, Uprava uzima u obzir trošak finansiranja i rizike povezane sa svakom od klasa izvora finansiranja.

Koeficijent zaduženosti na kraju godine može se prikazati kako slijedi:

	31.12.2011. KM 000	31.12.2010. KM 000
Primljeni krediti (i)	-	18
Novac i novčani ekvivalenti	698	569
Neto dug	-	-
Kapital (ii)	2.501	2.176
Neto koeficijent zaduženosti	-	-

(ii) Kapital uključuje ukupan kapital i rezerve Društva.

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Kategorije finansijskih instrumenata

	31.12.2011.	31.12.2010.
	KM 000	KM 000
Finansijska imovina		
Potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	1.175	1.164
Ukupno finansijska imovina	1.175	1.164
Finansijske obaveze		
Po amortiziranom trošku	69	82
Ukupno finansijske obaveze	69	82

Ciljevi upravljanja finansijskim rizikom

Uprava Društvu nadgleda i upravlja finansijskim rizikom koji se odnose na poslovanje Društva analizirajući izloženost po stepenu i uticaju rizika. Ovi rizici uključuju tržišni rizik (uključujući rizik valute, rizik kamatne stope na fer vrijednost, i rizik cijene), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik kamatne stope na novčani tok.

Tržišni rizik

Uslijed svojih aktivnosti Društvo je izloženo primarno finansijskim rizicima promjena na tržištu kapitala.

Izloženosti tržišnom riziku se analiziraju pomoću analize osjetljivosti. Nije bilo promjena u izloženosti Društva tržišnom riziku ili načinu na koji Društvo upravlja i mjeri taj rizik.

Upravljanje rizikom strane valute

Društvo nema novčanih sredstava i obaveza denominiranih u stranoj valuti, te po mišljenju Uprave Društvo nije izloženo ovom riziku.

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik se odnosi na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obaveze što će rezultirati finansijskim gubitkom Društva. Društvo za upravljanje je pravno lice osnovano u organizacionom obliku društva sa ograničenom odgovornošću kojem je predmet poslovanja osnivanje investicijskih fondova i upravljanje investicijskim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicijskih fondova i u ime i za račun dioničara zatvorenih investicijskih fondova.

Izloženost Društva i likvidnost Zatvorenog investicionog fonda Prevent Invest d.d. Sarajevo se stalno nadgledaju. Kreditna izloženost se kontroliše adekvatnim upravljanjem Fondom i održavanjem njegove likvidnosti.

Upravljanje rizikom likvidnosti

Društvo upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi kao i ostalim izvorima finansiranja, time što konstantno nadgleda prognozirane i stvarne novčane tokove i uspoređuje profile dospjeća finansijske imovine i obaveza.

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

Slijedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Društva za nederivativne finansijske obaveze. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji se od Društva može tražiti da plati.

DUF BLAGO D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Dospijeće nederivativnih finansijskih obaveza

	Ponderirana prosječna efektivna kamatna stopa %	Manje od 1 mjeseca KM 000	1 - 6 mjeseci KM 000	6 -12 mjeseci KM 000	1 - 5 godina KM 000	Ukupno KM 000
31. decembar 2011.						
Bez kamata	-	69	-	-	-	69
Ukupno		69	-	-	-	69
31. decembar 2010.						
Bez kamata	-	64	-	-	-	64
Instrumenti varijabilne kamatne stope	7,99	1	6	8	4	19
Ukupno		65	6	8	4	83

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Društva za nederivativnu finansijsku imovinu. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijske imovine uključujući i kamate na tu imovinu koje će biti zarađene osim na sredstva za koja Društvo očekuje da će se novčani tok pojaviti u drugom periodu.

Dospijeće nederivativne finansijske imovine

	Ponderisana prosječna kamatna stopa %	Do 1 mjesec KM 000	1 - 6 mjeseci KM 000	6 -12 mjeseci KM 000	1 - 5 godina KM 000	Ukupno KM 000
31. decembar 2011.						
Bez kamata	-	477	-	-	118	595
Instrumenti fiksne kamatne stope	5,5%	-	-	831	132	963
UKUPNO		477	-	831	250	1.558
31. decembar 2010.						
Bez kamata	-	-	595	-	124	719
Instrumenti fiksne kamatne stope	5%	24	-	24	424	472
UKUPNO		24	595	24	548	1.191

22.10 Fer vrijednost finansijskih instrumenata

Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza određuje se na slijedeći način:

- Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza sa standardnim uslovima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima se određuje referiranjem na kotirane tržišne cijene.
- Fer vrijednost ostalih finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (ne uključujući derivativne instrumente) se određuje u skladu sa generalno prihvaćenim modelima određivanja cijena na osnovu analize diskontiranog novčanog toka korištenjem cijena iz vidljivih postojećih tržišnih transakcija i kvota dilera za slične instrumente.